

Floating Power Plant A/S

Birketvej 13
4941 Bandholm

CVR no. 28 14 38 93
CVR no. 28 14 38 93

Annual report for 2017/18 *Annual report for 2017/18*

(14th Financial year)
(14th Financial year)

Adopted at the annual general meeting
on 28 februar 2019
*Adopted at the annual general meeting on 28
February 2019*

Hans Olsen
chairman
chairman

Indholdsfortegnelse

Table of contents

	Side <i>Page</i>
Påtegninger <i>Statements</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	8
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	9
Årsregnskab <i>Financial statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	17
Resultatopgørelse <i>Income Statement</i>	24
Balance <i>Balance Sheet</i>	25
Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2017 - 30. september 2018 <i>Cash flow statement</i> <i>1 October 2017 - 30 September 2018</i>	29
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	31

Disclaimer

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.

Ledelsespåtegning

Statement by management on the annual report

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 for Floating Power Plant A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bandholm, den 14. februar 2019
Bandholm, 14 February 2019

Direktion *Executive board*

Anders Bagge Køhler

Bestyrelse *Supervisory board*

David Nickols
formand
chairman

Michael Gustav Brock
menigt medlem
common member

Hans Reinhold Vestergaard
menigt medlem
common member

Claus Hartvig Sivager
menigt medlem
common member

Christoffer Witt Qvist
menigt medlem
common member

Carsten Sonne-Schmidt
menigt medlem
common member

The supervisory and the executive board have today discussed and approved the annual report of Floating Power Plant A/S for the financial year 1 October 2017 - 30 September 2018.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 30 September 2018 and of the results of the company's operations and cash flows for the financial year 1 October 2017 - 30 September 2018.

In our opinion, management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Management recommends that the annual report should be approved at the annual general meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejeren i Floating Power Plant A/S
Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Floating Power Plant A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

To the shareholder of Floating Power Plant A/S
Auditors' Report on the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Floating Power Plant A/S for the financial year 1 October 2017 - 30 September 2018, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, cash flow statement and notes. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 30 September 2018 and of the results of the company's operations and cash flows for the financial year 1 October 2017 - 30 September 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 11 i regnskabet, hvoraf fremgår, at det for indeværende er usikkert, om der sikres kapital til gennemførelse af selskabets aktiviteter for regnskabsårets 2018/19. Det er ledelsens vurdering, at kapitaltilførsel vil blive opnået, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på den usikkerhed, der er knyttet til målingen af det igangværende udviklingsprojekt jf. årsregnskabet note 7, hvilket i sig selv kan influere væsentligt på selskabets kapitalforhold.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Material uncertainty related to going concern

It should be noted that a material uncertainty exists which may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. We refer to note 11 to the Financial Statements disclosing that, this year, it is uncertain whether the Company will obtain the necessary liquidity to ensure the continuation of the Company's activities in the financial year 2018/19, but that obtaining such a promise is considered likely by Management. Accordingly, the Financial Statements have been prepared on the assumption of the Company continuing as a going concern. Our opinion has not been modified in respect of this matter.

Emphasis of matter

Moreover, we point out the uncertainty connected with measurement of the in-progress development projects, cf. note 7 of the Financial Statements, which may in itself have a material impact on the Company's capital position. Our opinion has not been modified in respect of this matter.

Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements, that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of the financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vort mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless management either intends to liquidate the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vor konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vor konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on management's review

Management is responsible for management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

I tilknytning til vor revision af årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vor viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Rapporteringsforpligtelser i henhold til erklæringsbekendtgørelsen § 7, stk. 2

Overtrædelse af lovgivningens bestemmelser om udlån til kapitalejere

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210 ydet et lån til en af selskabets kapitalejere i juni 2018. Lånet er indfriet ultimo september 2018. Ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read management's review and, in doing so, consider whether management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of management's review.

Report obligations under section 7 (2) of the Danish Executive Order on Approved Auditor's Reports

Non-compliance with the provisions of Danish legislation on loans to shareholders

Contrary to section 210 of the Danish Companies Act, the Company has in June 2018 granted a loan to one of the Company's shareholders. The loan was redeemed by the end of September 2018. Management may incur liability.

Hellerup, den 14. februar 2019

Hellerup, 14 February 2019

CVR-nr. 33 77 12 31

CVR no. 33 77 12 31

Benny Voss
Statsautoriseret revisor
PricewaterhouseCoopers
MNE-nr. mne15009
MNE no. mne15009

Selskabsoplysninger

Company details

Selskabet *The company*

Floating Power Plant A/S
Birketvej 13
4941 Bandholm

Telefon: 33919120
Telephone:

Hjemmeside: www.floatingpowerplant.com
Website:

CVR-nr.: 28 14 38 93
CVR no.:

Regnskabsperiode: 1. oktober 2017 - 30. september 2018
Reporting period: 1 October 2017 - 30 September 2018

Stiftet: 8. oktober 2004
Incorporated: 8 October 2004

Hjemsted: Lolland
Domicile: Lolland

Bestyrelse *Supervisory board*

David Nickols, formand (chairman)
Hans Reinhold Vestergaard
Christoffer Witt Qvist
Michael Gustav Brock
Claus Hartvig Sivager
Carsten Sonne-Schmidt

Direktion *Executive board*

Anders Bagge Køhler

Revision *Auditors*

PWC
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabet driver virksomhed inden for udvikling og salg af vedvarende energiproduktionsanlæg for flydende vind- og bølgeenergi.

Udviklingen i aktiviteter og økonomisk forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et underskud på kr. 4.181.647, og selskabets balance pr. 30 september 2018 udviser en egenkapital på kr. 42.211.750.

FPPs hovedaktiviteter kan inddrages i tre hovedkategorier:

- a) Udvikling af teknologi med henblik på kommercialisering.
- b) Identifikation og etablering af aftaler med strategiske partnere og kunder mod kommercielle projekter.
- c) Identifikation og etablering af langsigtede finansielle samarbejdspartnere.

Efter gennem flere år at have fulgt en step-by-step udviklingsstrategi, hvor teoretiske løsninger skulle udvise succesrige resultater i praksis under offshore-forhold førend næste udviklingsstep blev taget, er FPP nu gået ind i den kommercielle design fase af et kombineret vind- og bølgekraftanlæg. Designet er møntet mod flere kommercielle projekter under udvikling.

FPP er stadig den eneste udvikler i verden med et kombineret vind- og bølgekraftanlæg, som har bevist sin funktionalitet i et offshore-miljø inkl. net-opkoblet strømproduktion, som er grid compliant.

Udvalgte test- og udviklingsaktiviteter er anført nedenfor.

Business activities

The Company operates in development and sales of renewable power production platforms related to floating wind and waves.

Business review

The company's income statement for the year ended 30 September 2018 shows a loss of DKK 4,181,647, and the balance sheet at 30 September 2018 shows equity of DKK 42,211,750.

FPP's main activities can be divided into three main categories:

- a) Technology development to reach commercial design incl. engineering, certification, tests and modelling.
- b) Strategic partner identification and agreement closing for commercial projects.
- c) Strategic long-term financial partner identification and agreement closing.

After several years, having followed a step-by-step development strategy in which theoretical solutions must have demonstrated successful performance in practice under offshore conditions before next development step was taken, FPP is now in the design phase for the first commercial projects of a combined wind and wave power plant. The design is made for a number of commercial projects under development.

FPP is still the only developer in the world with a combined wind and wave device that has proven its functionality in an offshore environment incl. production of grid compliant power to the grid.

Selected tests and development activities are given below.

Ledelsesberetning

Management's review

Projektering, udvikling, certificering og validering og kommercielt design

Gennem regnskabsåret har FPP løbende arbejdet med det kommercielle design, inkl.:

- Analyse af data fra de kommercielle sites
- Site-specific design baseret på site data
- Udvikling og forbedring af det kommercielle design
- Basintest hos Onceaide i Toulon, Frankrig
- Basintest i Aalborg
- Certificering
- Udvikling og validering af numeriske modeller
- Værdikædeudvikling

Overstående aktiviteter er udført sammen med FPPs tekniske partnere, i eget regi og via offentlige/EU-projekter.

IP

FPP arbejder aktivt på at sikre beskyttelse af sin kerneteknologi via patenter. FPPs patenter er nu validerede i EU, USA, Japan og Canada.

Udover disse patenter arbejder FPP kontinuerligt på beskyttelse af ny teknologi, der udvikles eller forfines, enten alene eller sammen med vores partnere.

Engineering, development, certification, validation and commercial design

During the fiscal year, FPP has worked on the commercial design, including:

- Analysis of site data from the commercial sites
- Site-specific design based on the site data
- Development and improvement of the commercial design
- Basin tests at Oceanide in Toulon, France
- Basin tests in Aalborg
- Certification
- Development and validation of numerical models
- Value chain development and cost modelling

The activities given above are performed in cooperation with FPP's technical partners, within our own organisation and via public/EU projects.

IP

FPP works actively on protecting its core technology via patents. FPP's patents have now been validated in EU, US, Japan and Canada.

Besides these patents in process, FPP is continuously working on protecting new knowledge and refining technologies, both alone and with its partners.

Ledelsesberetning

Management's review

Certificering

Lloyd's Register udstedt et certificate of feasibility til FPP. Certifikatet er baseret på en omfattende gennemgang af FPPs teknologi, design og dokumentation. The betyder også, at der er aftalt en teknologicertificeringsplan, således at FPPs teknologi kan certificeres.

Bølgebasinforsøg hos Aalborg Universitet

FPP har med støtte fra LOKE gennemført 3 ugers bassinforsøg på Aalborg Universitet. Formålet med forsøgene var sikre yderligere viden om net-integration og strøm kvalitet samt om den numeriske modellering og PTO design. Forsøgende blev også brugt til kunne fremvise FPPs unikke teknologi til kunder, investorer og andre interessenter.

Bølgebasinforsøg hos Onceanide i Toulon Frankrig

FPP har med støtte fra MARINET II gennemført 3 ugers bassinforsøg Oceanide in Toulon France. Formålet med forsøgene var sikre yderligere viden om bølgeabsorbernes relative bevægelse til platformens bevægelser. Forsøgende blev også brugt til kunne fremvise FPPs unikke teknologi til kunder, investorer og andre interessenter.

Certification

Lloyd's Register have issued a certificate of feasibility to FPP. The certificate is issued based on an extensive review of FPP's technology, design and documentation. This also means that a TQ plan has been agreed and that there is plan for certification of a hybrid device.

Wavebasin test at Aalborg University

FPP has with support from LOKE executed 3 weeks of of wave basin tests at Aalborg University. The key purpose was secure further knowledge on net-integration and power quality and also to secure data for numerical modeling, design and the certification process. The test was also used to show case FPP's unique technology to customers, investors and other stakeholders.

Basin tests at Oceanide in Toulon France

FPP has with support from MARINET II executed 3 weeks of wave basin tests at Oceanide in Toulon France. The key purpose was secure further knowledge on the wave absorber's motion relative to the platform motion. The test was also used to show case FPP's unique technology to customers, investors and other stakeholders.

Ledelsesberetning

Management's review

b) Identifikation og etablering af aftaler med strategiske partnere og kunder

FPP er på markedet for vedvarende energi i offshore-miljøet på havdybder over 45 meter. Der hvor traditionelle faste fundamenter til vindmøller ikke længere er økonomisk rentable.

FPP er stadig den eneste udvikler med en vind- og bølgehybrid, der har vist sit værd i offshore-miljøet og leveret strøm til land. De primære konkurrenter til FPP i det energiintensive offshore-miljø er flydende vindmøller alene (uden bølgeenergi).

Teknologiudvikling til markedet for flydende fundamenter for vind har større fremdrift end bølgekraft med flere større prototyper under udvikling og test.

Markedet har i indeværende regnskabsår i endnu højere grad end tidligere rettet fokus mod energiprisen (Levelized Cost of Energy, LCOE) over hele projektets løbetid samt risiko. Dette er drevet af de afregningspriser nye vindmølleparker på faste fundamenter har vundet projekter med. Dette fokus har øget interessen for FPPs teknologi fra potentielle slutkunder med kommercielle projekter under udvikling, da netop en gunstig LCOE er en af styrkerne i FPPs design. Disse projekter har karakter af større langsigtede projekter, større volumen og med en væsentlig større chance for gennemførelse.

b) Strategic partner identification and agreement closing for commercial projects

FPP operates in the market for renewable energy in the offshore environment of water depths over 45 meters. This is the water depth where fixed foundation wind turbines become non-viable financially.

FPP is still the only wave-wind-hybrid that has proven its technology in the grid-connected offshore environment and therefore is close to commercialisation. The key competitor to FPP in the high energy deep water market segment is floating wind alone (no wave energy).

Floating foundations for wind have significantly better progress than wave energy with several large prototypes under development and testing.

Focus during this fiscal report year has shifted significantly towards an increased focus on the cost of energy (Levelized Cost of Energy, LCOE) seen over the entire project lifetime and risk. This has been driven by the tariffs windfarms on fixed foundation have won projects with. This has led to an increased interest into FPP's technology from potential end-users with commercial projects under development, this being one of FPP's key value propositions. These projects are often characterised by more long-term projects, with higher volume and with an increased probability of execution.

Ledelsesberetning

Management's review

FPPs datterselskab FPP Ltd. har sammen med DP Energy 3 projektselskaber i Irland, Skotland og Wales. Projekterne er alle 3 i godkendelsesfasen og det skotske projekt er det der længst i sin udvikling. Alle tre projekter er afhængige af nye afregningspriser for ny teknologi bliver meldt ud i UK/Irland. Dette burde ske i 2019. Det vil sige, at FPP's første kommercielle prototype med stor sandsynlighed vil blive søsat i forbindelse med et af de kommercielle sites der udvikles med DP Energy.

Udover projektet med DP Energy arbejder FPP også med udvikling i andre lande med slutkunder samt med muligheder for enkelt anlæg fuldskalademonstration.

Ud over det traditionelle vind markedet, har FPP i det afsluttede regnskabsår oplevet en stigende interesse for sin teknologi til brug i olie & gas markedet. FPP har derfor øget sine kompetencer og indsats i dette markedssegment.

c) Identifikation og etablering af langsigtede finansielle samarbejdspartnere

FPP har i regnskabsåret arbejdet med at finde strategiske partnere og potentielle købere til dele af FPP, dette i forbindelse med en større kapitalrejsning på 10 millioner euro, og udarbejdet et prospekt hertil. Der er fortsat dialoger med forskellige potentielle investorer.

Vigtige begivenheder siden 30. september 2018

Fokus er fortsat på at realisere aktionærernes beslutning om at føre FPP til næste niveau enten ved at finde strategiske partnere eller en ny(e) ejer(e).

FPP's subsidiary FPP Ltd has together with DP Energy 3 project companies in Ireland, Wales and Scotland All 3 projects are in the consenting stage, with the project in Scotland the furthest developed. All 3 projects are dependent on new energy prices being released for new technologies in UK/Ireland. This should happen in 2019. This means FPP's first single commercial prototype device will, most likely, be launched in connection with a one of the commercial sites under development with DP Energy.

Besides the projects with DP Energy, FPP is also working on development in other countries with other customers and with options for a single unit full scale demonstration.

Besides the traditional wind market, FPP has in the completed fiscal year experienced an increase in interest for FPP's technology for the Oil & Gas market. FPP has therefore increased its competencies and efforts in this emerging market segment.

c) Identification of strategic long-term partners and agreement closing

FPP has in the fiscal year continued the work with finding strategic partners or potential buyers for parts of FPP for a larger capital raise for 10 million euro and an investment memorandum has been issued. Dialogue with potential investors is ongoing

Important events since 30 September 2018

Focus continues to be on materialising the shareholders' decision to bring FPP to the next level, either by finding strategic partners or (a) new owner(s).

Ledelsesberetning

Management's review

De 3 projekter med DP Energy går fremad, men er stadig afhængige af nye afregningspriser bliver meldt ud

Den igangværende kapitalrejsning på 10 millioner euro skrider fremad, og FPP har potentielle investorer, der er i forskellige stadier med at gennemføre due diligence på FPP og vores teknologi. De manglende afregningspriser i EU til ny teknologi er en begrænsning i forhold til denne proces.

Arbejdet med Olie & Gas markedet er udvidet og virksomheden har derfor styrket bestyrelsens kompetencer indenfor dette felt.

FPP fortsætter opskalerings- og projekteringsprocessen af det endelige kommercielle anlæg P80 i den takt, der er kapital til. Processen er meget omfattende og vil løbe det kommende år og også involvere vores teknologipartnere.

FPP er et udviklingsselskab med begrænset omsætning og er derfor afhængig af, at den nødvendige kapital er til stede, indtil de første kommercielle projektkontrakter lukkes og der genereres indtægter eller selskabet sælges. Det er ledelsens og bestyrelsen vurdering, at det er sandsynligt – omend forbundet med usikkerhed – at etablere det finansielle grundlag for selskabets drift i det kommende regnskabsår. Baggrunden for ledelsens og bestyrelsens vurdering beror på, at der ved tidspunktet for regnskabsafgivelsen er modtaget tilsagn et yderligere indskud fra LOKE, interesse fra eksisterende aktionærer om at skyde yderligere kapital ind og ikke mindst fremdriften i den større kapitalrejsning.

The 3 projects with DP Energy continue to progress but are still dependent on new energy prices to be released.

The ongoing capital raise for 10 million euro is progressing and FPP now has potential investors who are performing due diligence on FPP and our technology (at different stages). The lack of energy tariffs in the EU for new technologies is a limitation for this process.

The work with the Oil & Gas Market has been increased and the board has therefore strengthened its competencies in this area.

FPP continues the upscaling design process leading to the design of the commercial P80 device at a rate that follows the amount of capital present. This process is very comprehensive and will continue over the next year and also involve our technology partners.

FPP is a technology development company with a limited turnover and the company is therefore dependent on the needed funds to be in place until the first project contracts are closed and generate revenue or the company is sold. It is the assessment of the management and board that it is plausible – but also uncertain – to secure the financial foundation needed for the company's operation in the coming fiscal years. The assessment is based on that at the time of the submission of the fiscal year report FPP has received commitment for further funding from LOKE, interest from existing shareholders to buy further shares and there is progress seen in the large capital raise.

Ledelsesberetning

Management's review

Usikkerhed ved indregning og måling

Et igangværende udviklingsprojekt med tilhørende rettigheder og patenter er indregnet til kostpris. Projektet vurderes fortsat at have en værdi, der mindst svarer til den bogførte værdi. Denne vurdering baseres blandt andet på drøftelser med investorer og realiserede kapitaludvidelser i 2015-2018 men der er stor usikkerhed herom. Værdien er også afhængig af, at selskabet har den nødvendige likviditet til fortsat at udvikle projektet frem til et salg af produktet eller projektet. Såfremt det ikke måtte vise sig muligt at kunne tilføre yderligere kapital, kan det medføre, at den bogførte værdi skal nedskrives og udviklingsarbejdet indstilles.

Usikkerhed ved måling af det ingangværende udviklingsprojekt er beskrevet særskilt i note 7 "Immaterielle anlægsaktiver", hvortil henvises.

Finansiell sikkerhed

Det finansielle grundlag for selskabets drift i regnskabsåret 2018/19 er efter ledelsens og bestyrelsens vurdering på tidspunktet for aflæggelsen af årsregnskabet ikke sikret, men ledelsen og bestyrelsen vurderer, at regnskabet aflægges med fortsat drift for øje.

Selskabet har på nuværende tidspunkt ligeledes ikke sikret kapital til videreførelse af selskabets aktiviteter i regnskabsåret 2019/20, men er en del af den større kapitalrejsning omtalt tidligere. Hertil kommer den generelle budgetusikkerhed.

Recognition and measurement uncertainties

The current development project with appertaining rights and patents has been calculated at a cost price. The project is still estimated to have a value that at least corresponds to the book value. This estimation is among other things based on actual discussions with investors and partners and executed capital raising rounds in 2015-2018, but includes substantial uncertainty. Furthermore, the value depends on the company's necessary liquidity to continuously develop the project towards selling the product or the project. However, if the company at a later stage fails to raise further capital, it may lead to a devaluation of the book value and cease the development work.

Uncertainty in the measurement of the current development project is described separately, cf. note 7 "Intangible assets" of the Financial Statements.

Financial security

According to management and the board, the financial basis for the company's operations in the financial year 2018/19 is at the time of presentation of the financial statements not ensured, but it is the management and board's opinion that the financial statements can be presented under the going concern assumption.

The company has currently not yet obtained sufficient capital for continuation of the company's activities for the financial year 2019/20; these funds are part of the larger capital raise described earlier. Further there is a general budget uncertainty.

Ledelsesberetning

Management's review

Samlet set vurderer ledelsen og bestyrelsen, at der er en usikkerhed knyttet til selskabets evne til at fortsætte driften samt muligheden for at gennemføre planlagte tiltag, som er beskrevet i ledelsesberetningen i afsnittet "Vigtige begivenheder siden 30. september 2018" for regnskabsåret 2018/19. FPP er på nuværende tidspunkt ikke sikret kapital til videreførelse af selskabets aktiviteter i regnskabsåret 2019/20.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Management assesses that overall, the company's ability to continue as a going concern and carry out planned measures as described in the section "Important events after 30 September 2018" in management's review for the financial year 2018/19, is subject to a uncertainty. FPP has not yet obtained capital for the company's activities for the financial year 2019/20.

Significant events occurring after end of reporting period

No events have occurred after the balance sheet date which could significantly affect the company's financial position.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Floating Power Plant A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

The annual report of Floating Power Plant A/S for 2017/18 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act concerning reporting class B entities.

The accounting policies applied are consistent with those of last year.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including amortisation, depreciation and impairment losses, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. On subsequent recognition, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Amortised cost is calculated as the historic cost less any instalments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud forsknings- og udviklingsomkostninger indregnes under andre driftsindtægter, netto i takt med projekternes færdiggørelse. Tilskud til investeringer i anlægsaktiver modregnes i kostprisen af det aktiv, der ydes tilskud til.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report is presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

Government grants

Government grants for research and development costs are recognised in other operating income, net, as the projects are completed. Grants for investments in fixed assets are offset against cost of the asset which the grant has been issued for.

Income statement

Gross profit

Gross profit reflects an aggregation of revenue, changes in inventories of finished goods and work in progress and other operating income less costs of raw materials and consumables and other external expenses.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year. Net financials include interest income and expenses, realised and unrealised capital/exchange gains and losses on securities and foreign currency transactions, and surcharges and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, rettigheder og patenter

Igangværende udviklingsprojekter, rettigheder og patenter indregnes og måles til kostpris, når den tekniske gennemførelse, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller anvendelsesmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet.

Såfremt de aktiverede omkostninger med tillæg af forventede yderligere omkostninger frem til udviklingsarbejdets færdiggørelse overstiger den forventede fremtidige indtjening afledt heraf og en aktuel salgsværdi af projektet foretages nedskrivning af det overskydende beløb over resultatopgørelsen.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, including changes arising from changes in tax rates, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to entries directly in equity.

Balance sheet

Intangible assets

Development projects, rights and patents

Work in progress, rights and patents are all recognised and measured at cost, when the technical completion, sufficient resources and a potential future market or application in the Company may be demonstrated and the intention is to produce, market or utilise the project.

In case the capitalized costs with addition of further costs up to the completion of the development project exceed the estimated future earnings and an actual fair value of the project the surplus will be written down in the income statement.

Tangible assets

Other fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

The depreciable amount is cost less the expected residual value at the end of the useful life.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Other fixtures and fittings, tools and equipment

Straight-line depreciation is provided on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

Brugstid
Useful life
3-5 år
3-5 years

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Assets costing less than kr. 13.500 are expensed in the year of acquisition.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Gains or losses from the disposal of property, plant and equipment are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses, respectively.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Investments in subsidiaries and associates

Investment in subsidiaries and associates are measured at cost. If cost exceeds the recoverable amount, a write-down is made to this lower value.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable is impaired, an impairment loss for that individual asset is recognised.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Prepayments

Prepayments comprises cost incurred concerning subsequent financial years.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Income tax and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax bas.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

Liabilities

Financial liabilities are recognised on the raising of the loan at the proceeds received net of transaction costs incurred. On subsequent recognition, the financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value, using the effective interest method. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan.

Other liabilities are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.

Deferred income

Deferred income comprises payments received concerning income in subsequent reporting years.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. If foreign currency transactions are considered cash flow hedges, the value adjustments are taken directly to equity.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Cash flow statement

The cash flow statement shows the company's cash flows for the year, broken down under cash flows from operating, investing and financing activities, the year's changes in cash and cash equivalents and the company's cash and cash equivalents at the beginning and at the end of the year.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are stated as the profit or loss for the year, adjusted for non-cash operating items, changes in working capital and paid income taxes.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise payments related to the acquisition and sale of entities and activities, intangible assets, property, plant and equipment and investments.

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the share capital and related costs, as well as the raising of loans, repayment of interest-bearing debt and payment of dividends to shareholders.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash.

Resultatopgørelse

1. oktober 2017 - 30. september 2018

Income statement

1 October 2017 - 30 September 2018

	Note	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
Bruttotab <i>Gross profit</i>		-862.845	-999
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	3	-2.321.984	-1.902
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before net financials</i>		-3.184.829	-2.901
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	4	1.017	0
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	5	-1.053.049	-686
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-4.236.861	-3.587
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	6	-343.292	312
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		-4.580.153	-3.275
 Forslag til resultatdisponering <i>Recommended appropriation of profit/loss</i>			
Årets henlæggelse til andre reserver <i>Transfer for the year to other reserves</i>		1.098.949	1.419
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-5.679.102	-4.694
		-4.580.153	-3.275

Balance pr. 30. september 2018

Balance sheet at 30 September 2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> kr.	<u>2016/17</u> t.kr.
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Igangværende udviklings- projekter, rettigheder og patenter <i>Development projects in progress, rights and patents</i>		61.603.199	60.195
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	7	<u>61.603.199</u>	<u>60.195</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	8	865	1
Deposita <i>Deposits</i>		87.500	88
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		<u>88.365</u>	<u>89</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Total non-current assets</i>		<u>61.691.564</u>	<u>60.284</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		628.168	127
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		167.462	50
Krav på indbetaling af virksomhedskapital <i>Claim for payment of company capital</i>		526.000	0
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>	6	2.732.394	3.076
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		21.528	3
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>4.075.552</u>	<u>3.256</u>

Balance pr. 30. september 2018 (Fortsat)
Balance sheet at 30 September 2018 (Continued)

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
		kr.	t.kr.
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Likvide beholdninger		<u>1.386.965</u>	<u>1.272</u>
<i>Cash at bank and in hand</i>			
Omsætningsaktiver i alt		<u>5.462.517</u>	<u>4.528</u>
<i>Current assets total</i>			
Aktiver i alt		<u><u>67.154.081</u></u>	<u><u>64.812</u></u>
<i>Assets total</i>			

Balance pr. 30. september 2018

Balance sheet at 30 September 2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
		kr.	t.kr.
Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
Virksomhedskapital		8.671.761	7.783
<i>Share capital</i>			
Reserve for udviklingsomkostninger		2.206.000	1.419
<i>Reserve for development expenditure</i>			
Overført resultat		30.935.483	28.558
<i>Retained earnings</i>			
	9	<u>41.813.244</u>	<u>37.760</u>
Egenkapital			
<i>Equity total</i>			
Andre hensættelser		10.500.000	10.500
<i>Other provisions</i>			
Hensatte forpligtelser i alt		<u>10.500.000</u>	<u>10.500</u>
<i>Provisions total</i>			
Anden gæld		8.949.000	8.000
<i>Other payables</i>			
	10	<u>8.949.000</u>	<u>8.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser			
<i>Total non-current liabilities</i>			

Balance pr. 30. september 2018 (Fortsat)
Balance sheet at 30 September 2018 (Continued)

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> kr.	<u>2016/17</u> t.kr.
Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
Kreditinstitutter <i>Other credit institutions</i>	10	1.409.612	2.455
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		691.925	357
Anden gæld <i>Other payables</i>		3.790.300	5.740
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Total current liabilities</i>		<u>5.891.837</u>	<u>8.552</u>
 Gældsforpligtelser i alt <i>Debt total</i>		<u>14.840.837</u>	<u>16.552</u>
 Passiver i alt <i>Liabilities and equity total</i>		<u>67.154.081</u>	<u>64.812</u>
 Væsentlig usikkerhed om fortsat drift (going concern) <i>Significant uncertainty about the continued operation (going concern)</i>	11		
Eventualposter mv. <i>Contingencies, etc.</i>	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Mortgages and collateral</i>	13		

Pengestrømsopgørelse

1. oktober 2017 - 30. september 2018

Cash flow statement

1 October 2017 - 30 September 2018

	Note	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-4.580.153	-3.275
Reguleringer <i>Adjustments</i>	1	1.395.324	374
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	2	-2.870.682	3.841
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i>		-6.055.511	940
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		1.017	0
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-1.053.049	-687
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		-7.107.543	253
Køb af immaterielle anlægsaktiver <i>Purchase of intangible assets</i>		-1.408.907	-1.419
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>		-1.408.907	-1.419
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		0	532
Kontant kapitalforhøjelse <i>Cash capital increase</i>		8.631.826	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		8.631.826	532
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		115.376	-634
Likvider 1. oktober 2017 <i>Cash and cash equivalents at 1 October 2017</i>		1.271.589	1.906
Likvider 30. september 2018 <i>Cash and cash equivalents at 30 September 2018</i>		1.386.965	1.272
Likvider specificeres således: <i>Analysis of cash and cash equivalents:</i>			
Likvide beholdninger		1.386.965	1.272

Pengestrømsopgørelse
1. oktober 2017 - 30. september 2018 (Fortsat)
Cash flow statement
1 October 2017 - 30 September 2018 (Continued)

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
		kr.	t.kr.
<i>Cash at bank and in hand</i>		<u> </u>	<u> </u>
Likvider 30. september 2018		<u>1.386.965</u>	<u>1.272</u>
<i>Cash and cash equivalents at 30 September 2018</i>		<u> </u>	<u> </u>

Noter

Notes

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
1 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
<i>Cash flow statement - adjustments</i>		
Finansielle indtægter	-1.017	0
<i>Financial income</i>		
Finansielle omkostninger	1.053.049	686
<i>Financial costs</i>		
Skat af årets resultat	343.292	-312
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
	<u>1.395.324</u>	<u>374</u>
2 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
<i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i tilgodehavender	-1.160.427	-48
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i leverandører mv.	-1.710.255	3.889
<i>Change in trade payables, etc.</i>		
	<u>-2.870.682</u>	<u>3.841</u>
3 Personalemkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	4.673.884	4.634
<i>Wages and salaries</i>		
Andre omkostninger til social sikring	22.262	31
<i>Other social security costs</i>		
	<u>4.696.146</u>	<u>4.665</u>
Overført til produktionslønninger	-2.374.162	-2.763
<i>Transfer to production wages</i>		
	<u>2.321.984</u>	<u>1.902</u>
Heraf udgør vederlag til bestyrelse:		
<i>including remuneration to the Supervisory Board</i>		
Bestyrelse	615.000	310
<i>Supervisory Board</i>		
	<u>615.000</u>	<u>310</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>8</u>	<u>8</u>
<i>Average number of employees</i>		

Noter

Notes

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	kr.	t.kr.
4 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Andre finansielle indtægter	1.017	0
<i>Other financial income</i>		
	<u>1.017</u>	<u>0</u>
5 Finansielle omkostninger		
<i>Financial costs</i>		
Nedskrivning af finansielle aktiver	262.015	97
<i>Impairment losses on financial assets</i>		
Andre finansielle omkostninger	791.034	589
<i>Other financial costs</i>		
	<u>1.053.049</u>	<u>686</u>
6 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Godtgørelse for forsknings og udviklingsaktiviteter	-309.960	-312
<i>Reimbursement of reserch and development activities</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	653.252	0
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	<u>343.292</u>	<u>-312</u>

Noter

Notes

7 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	<i>Igangværende udviklingsprojekter, rettigheder og patenter</i> <i>Development projects in progress, rights and patents</i>
Kostpris 1. oktober 2017 <i>Cost at 1 October 2017</i>	<u>60.194.290</u>
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	<u>1.408.909</u>
Kostpris 30. september 2018 <i>Cost at 30 September 2018</i>	<u>61.603.199</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2017 <i>Impairment losses and amortisation at 1 October 2017</i>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2018 <i>Impairment losses and amortisation at 30 September 2018</i>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	<u>61.603.199</u>
Carrying amount at 30 September 2018	

I igangværende udviklingsprojekter, rettigheder og patenter indgår elproduktions aktiver, hvor der er taget sikkerhed/ejendomsret i forhold til mellemværende med Udviklingsselskabet LOKE A/S.

Et igangværende udviklingsprojekt med tilhørende rettigheder og patenter er indregnet til kostpris. Projektet vurderes fortsat at have en værdi, der mindst svarer til den bogførte værdi. Denne vurdering baseres blandt andet på drøftelser med investorer og realiserede kapitaludvidelser i 2014, 2015, 2016, 2017 og 2018, men der er stor usikkerhed herom. Værdien er også afhængig af, at selskabet har den nødvendige likviditet til fortsat at udvikle projektet frem til et salg af produktet eller projektet. Såfremt det ikke måtte vise sig muligt, at kunne tilføre yderligere kapital, kan det medføre at den bogførte værdi skal nedskrives og udviklingsarbejdet indstilles.

In development projects, rights and patents are included power generation assets, which serves as security/ownership in relation to the balances with Udviklingsselskabet LOKE A/S.

The current development project with appertaining rights and oatents has been calculated at a cost price. The project is still estimated to have a value that at least corresponds to the book value. This estimation is among other things based on actual discussions with investors and partners and executed capital raising rounds in 2014, 2015, 2016, 2017 and 2018, but includes substantial uncertainty. Furthermore, the value deoends on the company's necessary liquidity to continuously develop the project towards selling the product or the project. However, if the company at a later stage fails to raise further capital, it may lead to a devaluation of the book value and cease the development work.

Noter

Notes

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	kr.	t.kr.
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. oktober 2017	865	1
<i>Cost at 1 October 2017</i>	<u>865</u>	<u>1</u>
Kostpris 30. september 2018	865	1
<i>Cost at 30 September 2018</i>	<u>865</u>	<u>1</u>
Værdireguleringer 1. oktober 2017	0	0
<i>Revaluations at 1 October 2017</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 30. september 2018	0	0
<i>Revaluations at 30 September 2018</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	<u>865</u>	<u>1</u>
Carrying amount at 30 September 2018	<u>865</u>	<u>1</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:
Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
<i>Name</i>	<i>Registered office</i>	<i>Ownership interest</i>
Floating Power Plant	Edinburgh, Skotland	100%

Noter

Notes

9 Egenkapital Equity

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for udviklingsomk ostninger <i>Reserve for development expenditure</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. oktober 2017 <i>Equity at 1 October 2017</i>	7.783.357	1.419.296	28.558.918	37.761.571
Kontant kapitalforhøjelse <i>Cash capital increase</i>	888.404	0	7.995.636	8.884.040
Omkostninger ved kapitalændringer og udbytteudlodninger <i>Capital increase and dividend distribution costs</i>	0	0	-252.214	-252.214
Årets opskrivning <i>Revaluation for the year</i>	0	1.098.949	0	1.098.949
Opløsning af tidligere års opskrivning <i>Dissolution of previous years' revaluation</i>	0	-312.245	312.245	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	-5.679.102	-5.679.102
Egenkapital 30. september 2018	8.671.761	2.206.000	30.935.483	41.813.244
Equity at 30 September 2018				

Selskabskapitalen er fordelt med 8.671.761 stk. kapitalandele á nom. kr. 1. Omkostninger ved kapitaltilførsel kr. 252.214 er modregnet i overkurs.

The share capital can be specified as 8,671,761 shares of nominal DKK 1. Expenses in connection with raising of additional capital DKK 252,214 has been set off against premium.

Der er udstedt 888.404 stk. warrants, der kan tegnes til kurs 10 pr. aktie. De udstedte warrants skal udnyttes senest d. 23/3 2021.

There are issued 888,404 warrants, which can be used for DKK 10 per share. The warrants must be used no later than 23/3 2021.

Noter

Notes

10 Langfristede gældsforpligtelser

Long term debt

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
Anden gæld		
Other payables		
Efter 5 år	5.000.000	4.000
<i>After 5 years</i>		
Mellem 1 og 5 år	3.949.000	4.000
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	<u>8.949.000</u>	<u>8.000</u>
<i>Non-current portion</i>		
Inden for et år	1.404.000	2.150
<i>Within 1 year</i>		
Øvrig kortfristet anden gæld	2.386.300	3.590
<i>Other short-term other debt</i>		
Kortfristet del	<u>3.790.300</u>	<u>5.740</u>
<i>Current portion</i>		
	<u>12.739.300</u>	<u>13.740</u>

I anden gæld indgår kr. 10.353.000 til LOKE. Lånet forrentes med 2% p.a. og afdrages over 10 år med første afdrag 1. januar 2019. Herudover har LOKE en aftale, der sikrer LOKE et yderligere beløb ved et helt eller delvist salg af selskabet. Beløbet afhænger af provenuet, men er maksimeret til kr. 22.200.000 ekskl. lånet beskrevet ovenfor.

In "other payables" are included DKK 10,353,000 debt to LOKE. The loan has an interest rate of 2% and must be repaid over 10 years starting 1st of January 2019. On top of the debt to LOKE has an agreement that secures further payment at partial or full sales of the company. The size of the payment is maximized to DKK 22,200,000 excl. the loan described above.

11 Væsentlig usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Significant uncertainty about the continued operation (going concern)

Det finansielle grundlag for selskabets drift i regnskabsåret 2018/19 er efter ledelsens og bestyrelsens vurdering på tidspunktet for aflæggelsen af årsregnskabet ikke sikret, men ledelsen og bestyrelsen vurderer, at regnskabet kan aflægges med fortsat drift for øje.

Selskabet har på nuværende tidspunkt ikke sikret kapital til videreførelse af selskabets aktiviteter i regnskabsåret 2019/20, men er en del af den større kapitalrejsning omtalt tidligere. Hertil kommer den generelle budgetusikkerhed.

Samlet set vurderer ledelsen og bestyrelsen, at der er en væsentlig usikkerhed knyttet til selskabets evne til at fortsætte driften samt muligheden for at gennemføre planlagte tiltag, som er beskrevet i ledelsesberetningen i afsnittet "Vigtige begivenheder siden 30. september 2018" for regnskabsåret 2018/19. FPP er på nuværende tidspunkt således ikke sikret kapital til videreførelse af selskabets aktiviteter i regnskabsåret 2018/19.

Noter

Notes

According to management and the board, the financial basis of the company's operations in the financial year 2018/19 is at the time of presentation of the financial statements not ensured, but it is still the management and the board's opinion, that the financial statements can be presented under the going concern assumption.

The company has currently not yet obtained sufficient capital for continuation of the company's activities in the financial year 2019/20; these funds are part of the larger capital raise described earlier. Further there are a general budget uncertainty.

Management assesses that overall, the company's ability to continue as a going concern and carry out planned measures as described in the section "Important events after 30 September 2018" in management's review for the financial year 2018/19, is subject to a significant uncertainty. FPP has not yet obtained capital for the company's activities in the financial year 2018/19.

12 Eventualposter mv.

Contingencies, etc.

Udskudt skat er ikke aktiveret.
Deffered tax asset is not activated.

Selskabet har indgået en operationel leasing aftale vedrørende automobiler med en gennemsnitlig månedlig ydelse på kr. 4.655. Forpligtelsen andrager som minimum kr. 94.405.
The Company has entered an operational leasing agreement concerning leasing of cars with an average monthly instalment of DKK 4,655. The liability amounts to DKK 94,405 as a minimum.

Selskabet har påtaget sig huslejeforpligtelser udgørende i alt kr. 57.731.
The Company has rental obligations amounting to DKK 57,731.

Selskabet har tilbagekøbt udviklingsaktiver fra LOKE og vederlæggelsen sker både i form af et gældsbeholdning på kr. 10.350.000 samt yderligere beløb ved et helt eller delvist salg af selskabet/aktiviteten. Beløbet afhænger af provenuet, men er maksimeret til kr. 22.200.000. Pr 30. september 2018 er der hensat kr. 10.500.000 i den forbindelse.
The company has bought development assets from LOKE and payment are split between a debt note of DKK 10,350,000 and an additional amount by full sale of the company/activities. The amount depends on the proceeds, but is maximized to DKK 22,200,000. As per September 30, 2018 there is made a provision of DKK 10,500.000 regarding this.

Noter

Notes

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Mortgages and collateral

Der er stillet sikkerhed i form af bankindestående på kr. 218.000 overfor samarbejdspartnere og medarbejdere.

A bank deposit of DKK 218,000 has been issued as security to co-operators and employees.

Til sikkerhed for gældsrevet stort kr. 10.000.000 har Udviklingsselskabet LOKE A/S ejendomsforbehold i Elproduktionsaktiverne, der indgår i immaterielle anlægsaktiver.

As security for the debt note of DKK 10,000,000 Udviklingsselskabet LOKE A/S has retention of title to energy production assets, which are a part of intangible assets.

Virksomhedspant i rettigheder og patenter mv. kr. 1.200.000 er ubenyttet.

Company pledge in rights and patents etc. DKK 1,200,000 is unused.

Skadeløsbrev kr. 1.200.000 med sikkerhed i patenter er stillet til sikkerhed for bankgæld.

All-moneys mortgage of DKK 1,200,000 with collateral in patents has been provided as security for bank loan.